APAC BESS FINANCE INTELLIGENCE 免费阅读

周度研究 · W46 · 亚太综合

收入保障决定举债空间：韩国第三轮招标价格承压，日本小型储能融资渠道拓宽

本周的共同主线是：收入保障的形式与期限直接决定可举债规模。韩国第三轮中央合约市场竞争收窄但单价与电池成本双向挤压收益；澳洲与多米尼加、爱尔兰的合约机制显示融资关闭仍以长期收入安排为前提；日本小型高压储能站的资金来源正从项目开发商扩展到地方银行和不动产商。

覆盖周期 **2026/11/09 – 11/15** 发布 **2026/11/16（周一）** 来源 **23 篇已发布每日情报**

本周核心判断

结论

1. **韩国第三轮：竞争收窄，但收益仍受挤压。**LG新能源未参加1,180 MW（约7.08 GWh）的第三轮招标，竞争收窄为三星SDI与SK On；约60多家联合体投标，业界估本轮单价在每kWh 20韩元区间前中段，而电池供应价格较此前上涨约30–40%（均为业界说法）。第二轮价格水平仍是评估第三轮项目偿债能力的关键参照。[15,17]
2. **长期收入安排仍是融资关闭的门槛。**Frontier Energy最高2.8亿澳元的Waroona一期债务以签署CIS协议和利率对冲为先决条件；爱尔兰CRU批准的长时储能合约期仅10年，业界与英国25年合约对比，认为可能压缩债务期限和可融资规模；多米尼加配储招标则给出15年新协议。[16,18,23]
3. **日本小型储能站的资金来源在扩展。**千叶银行以环境设备型贷款向A.D.Works提供两笔合计11.431亿日元，用于两座高压储能站；野村不动产收购四座2 MW/8 MWh储能站，瑞穗证券任顾问；同期Sunpin 45 MW/180 MWh并网、多座2 MW级站点投运。但利率、期限与收购金额均未公开披露。[1,6,7,12,13,20]
4. **亚洲资本与政策目标指向更大的长期储能市场。**新韩银行将为爱尔兰300 MW/2,400 MWh Coolpowra项目安排优先级项目融资；印度内阁批准1,450亿卢比VGF（电池30 GWh，须40%本土含量），NHPC为Jalaun太阳能园招标800 MW配套储能；马来西亚副总理呼吁收紧电池安全标准，相关认证可能进入贷款方技术尽调。[4,5,10,22]
5. **中国提供成本参照，但融资信息仍少。**内蒙古阿拉善200 MW/800 MWh独立储能总投资7.5亿元（约0.94元/Wh）；青海60 MW/600 MWh液态空气储能与华能兰州飞轮调频系统并网。三个项目的融资方与收益结构均未公开披露。[3,9,21]

关键数字

本周数字

韩国第三轮招标规模

1,180 MW

约7.08 GWh；2029年2月前完工

Frontier Waroona一期债务

A$2.8亿

Natixis CIB与三井住友银行牵头；以CIS协议为前提

千叶银行储能贷款

¥11.431亿

两笔，用于三重与熊本两座高压站

阿拉善独立储能单位投资

约0.94元/Wh

200 MW/800 MWh，总投资7.5亿元

印度储能VGF

₹1,450亿

目标92 GWh，其中电池30 GWh

爱尔兰LDES合约期

10年

业界对比英国25年，建议约15年

本周时间线

发生了什么

日期	市场	事件	对融资的意义
11/04	GL	印度内阁批准1,450亿卢比储能VGF[22]	电池项目须满足40%本土含量
11/05	KR	LG新能源表示未参加第三轮ESS中央合约市场[17]	竞争收窄为三星SDI与SK On
11/05	JP	Sunpin滋贺大津45 MW/180 MWh储能并网[12]	计划12月商运并由E-Flow交易
11/06	JP	A.D.Works宫崎日南约2 MW/8 MWh站竣工[20]	先做批发市场，2027年2月前后进入需给调整市场
11/06	CN	华能兰州5.5 MW/1.375 MWh双飞轮调频系统并网[9]	以减少辅助服务考核费用、获取辅助服务收入为目的
11/09	JP	NC海南市木津蓄电所（1,996 kW/8,146 kWh）投运[7]	叠加需给调整、JEPX与容量市场收入
11/10	GL	新韩金融等签署爱尔兰Coolpowra长时储能MOU[4]	新韩银行安排优先级PF贷款
11/11	KR	第三轮事业计划及证明文件提交截止[15,17]	优先协商对象预计11月内选定
11/12	JP	野村不动产公布收购四座2 MW/8 MWh储能站[1]	不动产商以资产收购方式进入储能
11/12	AU	Delta为Vales Point 400 MW/800 MWh电池提交SSDA与EIS（据报道）[2]	煤电厂址复用；收益合同尚未披露

日本

日本：地方银行贷款与不动产商收购，扩展小型储能的资金来源

已核实事实

- A.D.Works与千叶银行签订环境设备型贷款，两笔合计11亿4,310万日元，用于取得三重县多气町和熊本县熊本市两座高压储能站；利率、期限与担保未公开披露。
- 野村不动产取得福岛、埼玉、群马、静冈四座各2 MW/8 MWh储能站，自2026年12月起陆续投运；Bluesky Energy负责施工运维，瑞穗证券任顾问，收购金额未公开披露。
- Sunpin Japan滋贺大津45 MW/180 MWh四小时储能于11月5日并网，计划12月开始商运并由E-Flow（关西电力与Enewill合资）交易；贷款方及收入模式未详述。
- A.D.Works宫崎日南约2 MW/8 MWh站11月6日竣工；日本蓄电池与Remixpoint基金的和歌山海南市1,996 kW/8,146 kWh站11月9日投运（TMEIC系统、CATL电池）。
- エコ革11座储能站已并网，合计最大受电约21.9 MW；RENON POWER低压系统用蓄电池累计订单1,500站点，公司换算约75 MW/300 MWh。

分析

- 地方银行的设备贷款和不动产商的资产收购，使2 MW级高压站不再只依赖开发商自有资金；但本周所有日本案例均未披露利率、期限或收购价格，暂无法判断杠杆水平。
- 公开的收入来源以JEPX、需给调整市场和容量市场为主，属于市场化收入；贷款方对价格波动的覆盖方式仍需观察。

澳大利亚

澳大利亚：CIS协议仍是融资关闭的关键

已核实事实

- Frontier Energy就Waroona一期（132 MW光伏+81.5 MW电池）签署最高2.8亿澳元银团融资，Natixis CIB与三井住友银行牵头；融资关闭预计11月，首次提款预计2027年第一季度；先决条件包括签署CIS协议和利率对冲。
- EnergyAustralia南澳Hallett 50 MW/245 MWh五小时电池最后一批电池组到场，目标2027年中商运；项目获州政府Crown Sponsorship。
- Delta Electricity为新州Vales Point旧煤电厂址最高400 MW/800 MWh两小时电池提交SSDA与EIS，合作方为Samsung C&T澳大利亚公司。

分析

- Frontier的债务以CIS协议为前提，说明政府收入托底仍直接决定能否提款；利率与期限未公开披露。
- Hallett与自有燃气电站同址并有风电购电协议，Delta复用煤电厂址的并网与土地；后者的可融资性仍取决于尚未披露的收益合同。

韩国

韩国：第三轮中央合约市场竞争收窄，价格与成本双向挤压

已核实事实

- LG新能源未参加1,180 MW（陆地1,100 MW、济州80 MW，约7.08 GWh）的第三轮招标，称不以价格竞争换取短期订单；竞争收窄为三星SDI与SK On。
- 约60多家联合体投标；评审价格与非价格各占50%；文件11月11日截止，优先协商对象预计11月内选定，中标方须于2029年2月前完成建设。
- 业界称平均中标价由第一轮每kWh 30韩元区间降至第二轮20韩元区间，估本轮在20韩元区间前中段；电池供应价格较此前上涨约30–40%。官方投标价未公开披露。

分析

- 单价下行与电池涨价同时出现，压缩项目偿债覆盖空间；参与者减少可能缓解价格下行，但第二轮价格水平仍是贷款方评估的关键参照。

中国

中国：独立储能提供单位投资参照，非锂技术并网

已核实事实

- 内蒙古阿拉善高新区国天储能200 MW/800 MWh独立储能并网，总投资7.5亿元（约0.94元/Wh），用于调峰、调频和应急备用。
- 中国绿发青海格尔木60 MW/600 MWh液态空气储能示范项目10月30日并网，可连续放电10小时（非电池储能）。
- 华能兰州热电厂5.5 MW/1.375 MWh双飞轮调频系统11月6日并网；性能数据为公司说法，未经独立验证。

分析

- 三个项目的融资方与收益结构均未公开披露；阿拉善的单位投资可作为国内四小时独立储能的成本参照。

菲律宾

菲律宾：Panitan构网型储能开始测试

已核实事实

- PetroEnergy旗下EcoSolar为卡皮斯省22.5 MW/45 MWh Panitan储能通电并开始测试，此前已获市场注册批准及临时并网证书。

分析

- 贷款方、电价及合同结构未公开披露，暂无法评估其收入保障。

新加坡

新加坡：本周无可验证的新闻

已核实事实

- 本周没有经核实的新加坡储能简报。

台湾

台湾：本周无可验证的新闻

已核实事实

- 本周没有经核实的台湾储能简报。

全球

全球：合约期与本土含量、安全认证成为融资变量

已核实事实

- 印度内阁批准1,450亿卢比（约15亿美元）VGF，目标92 GWh（电池30 GWh），电池项目须40%本土含量；NHPC为Jalaun太阳能园招标800 MW配套储能（4,800 MWh与3,200 MWh两种配置），中标方与BSUL签PPA。
- 爱尔兰CRU批准最高500 MW、至少四小时的长时储能采购，采用收入下限机制，合约期10年；Energy Storage Ireland建议延长至约15年。
- 新韩资产运用、新韩银行等签署MOU参与爱尔兰戈尔韦郡300 MW/2,400 MWh Coolpowra项目，新韩银行安排优先级PF贷款；金额未公开披露。
- 荷兰设定2040年110 GWh电池储能目标；多米尼加批准最多200 MW/800 MWh配储招标规则，新协议15年；马来西亚MyBEST招标400 MW/1,600 MWh，LSS6配套储能1,250 MW/5,000 MWh，并启动自愿性BESS认证试点。

分析

- 本周各地合约期从10年到15年、对照英国25年，合约期越短，债务期限与可融资规模越受限。
- 印度本土含量与马来西亚安全认证可能进入设备选型、保险和贷款方技术尽调。

接下来关注

日程

日期	市场	事项
11月内	KR	第三轮ESS中央合约市场优先协商对象选定
11月	AU	Frontier Waroona一期融资关闭（CIS协议与利率对冲为前提）
12月	JP	Sunpin大津站商运、E-Flow开始交易；野村磐城站投运
2027/02	JP	A.D.Works宫崎日南站拟进入需给调整市场
2027/02/25	GL	多米尼加配储招标合约授予日
2027年中	AU	Hallett 50 MW/245 MWh电池商运

来源

资料来源

1. 野村不动产收购福岛、埼玉、群马、静冈四座系统用储能站（各2MW/8MWh），正式进入储能业务（PR TIMES (Nomura Real Estate Holdings)，2026/11/13）prtimes.jp
2. Delta Electricity为新州Vales Point旧煤电厂址400MW/800MWh两小时储能提交开发申请（RenewEconomy，2026/11/13）reneweconomy.com.au
3. 内蒙古阿拉善高新区国天储能200MW/800MWh独立储能电站并网，总投资7.5亿元（Inner Mongolia Daily (nmgnews)，2026/11/13）inews.nmgnews.com.cn
4. 爱尔兰：新韩资产运用参与300MW/2,400MWh Coolpowra长时储能，新韩银行安排优先级项目融资（Asia Economy (아시아경제)，2026/11/13）view.asiae.co.kr
5. 马来西亚：副总理呼吁收紧电池安全标准，MyBEST招标400MW/1,600MWh、LSS6含1,250MW/5,000MWh储能（Malay Mail (Bernama)，2026/11/13）www.malaymail.com
6. A.D.Works获千叶银行11.431亿日元贷款，用于三重多气町与熊本市两座高压系统用储能站（PR TIMES (A.D.Works)，2026/11/11）prtimes.jp
7. 日本蓄电池与Remixpoint基金的和歌山海南市1,996 kW/8,146 kWh储能站11月9日投运（PR TIMES (日本蓄電池)，2026/11/11）prtimes.jp
8. PetroEnergy旗下EcoSolar为卡皮斯22.5 MW/45 MWh Panitan构网型储能通电并开始测试（SolarQuarter，2026/11/11）solarquarter.com
9. 华能兰州热电厂5.5 MW/1.375 MWh双飞轮调频系统并网，称创国内单机功率纪录（ESS News，2026/11/11）www.ess-news.com
10. 印度NHPC为1.2 GW Jalaun太阳能园招标800 MW配套储能，分4,800 MWh和3,200 MWh两种配置（ESS News / pv magazine India，2026/11/11）www.ess-news.com
11. 荷兰设定2040年110 GWh电池储能目标，以缓解电网拥堵（ESS News，2026/11/11）www.ess-news.com
12. Sunpin Japan首个电网级储能并网：滋贺大津45 MW/180 MWh，计划12月商运并由E-Flow交易（ESS News，2026/11/10）www.ess-news.com
13. 日本エコ革：全国11座系统用蓄电站完成并网、3座已运行，合计最大受电约21.9 MW（PR TIMES (エコ革)，2026/11/10）prtimes.jp

14. RENON POWER低压系统用蓄电池累计订单破1,500站点，折合约75 MW/300 MWh（PR TIMES (RENON POWER)，2026/11/10）prtimes.jp
15. 韩国第三轮ESS中央合约市场：约60多家联合体投标，业界估单价在每kWh 20韩元出头至中段（머니투데이(Money Today)，2026/11/10）www.mt.co.kr
16. 多米尼加批准既有风光电站配储招标规则：最多200 MW/800 MWh，15年合约（ESS News，2026/11/10）www.ess-news.com
17. LG新能源退出韩国第三轮ESS中央合约市场竞标，1,180 MW招标成三星SDI与SK On对决（THE ELEC，2026/11/09）www.thelec.kr
18. Frontier Energy签署最高2.8亿澳元项目融资协议，西澳Waroona光储项目一期拟11月融资关闭（ESS News / pv magazine Australia，2026/11/09）www.ess-news.com
19. EnergyAustralia南澳Hallett 50 MW/245 MWh五小时电池最后一批电池组到场，目标2027年中商运（RenewEconomy，2026/11/09）reneweconomy.com.au
20. ADWorks第三座系统用蓄电站在宫崎县日南市竣工投运，约2 MW/8 MWh（PR TIMES (A.D.Works)，2026/11/09）prtimes.jp
21. 中国绿发青海格尔木60 MW/600 MWh液态空气储能示范项目并网发电（ESS News，2026/11/09）www.ess-news.com
22. 印度内阁批准1,450亿卢比储能缺口补贴，支持92 GWh，其中电池30 GWh（ESS News，2026/11/09）www.ess-news.com
23. 爱尔兰CRU批准最高500 MW长时储能采购，合约10年引发行业关切（ESS News，2026/11/09）www.ess-news.com

---

本报告基于公开来源整理，“已核实事实”与“分析”分开标注；分析为作者观点，不构成投资、信用或法律建议。